



# भारत का राजपत्र

## The Gazette of India

असाधारण

EXTRAORDINARY

भाग I—खण्ड 1

PART I—Section 1

प्राधिकार से प्रकाशित

PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 22 ]

नई दिल्ली, बृहस्पतिवार, फरवरी 13, 1997/माघ 24, 1918

No. 22 ]

NEW DELHI, THURSDAY, FEBRUARY 13, 1997/MAGHA 24, 1918

वित्त मंत्रालय

(आर्थिक कार्य विभाग)

(बजट प्रभाग)

अधिसूचना

नई दिल्ली, 13 फरवरी, 1997

सरकारी स्टाक (प्रतिभूतियों) की बिक्री के लिए नीलामी

संख्या एफ. 4/6/डब्ल्यू. एण्ड. एम./96.—भारत सरकार एतद्वारा 10 वर्ष की अवधि के लिए 1,000 करोड़ रुपये (नामिनल) की कुल राशि के सरकारी स्टाक (प्रतिभूतियों) की बिक्री अधिसूचित करती है।

निवेश के लिए पात्रता

2. फर्मों, कंपनियों, निगमित प्रतिष्ठानों, संस्थाओं, राज्य सरकारों, भविष्य निधियों और न्यासों सहित कोई भी व्यक्ति जो भारत में रहता हो, सरकारी स्टाक में निवेश कर सकता है। तथापि, किसी भी ऐसे व्यक्ति द्वारा जो भारत का नागरिक नहीं है या किसी विदेशी कम्पनी द्वारा जिसका भारत में कार्यालय है, इसके पश्चात् निर्धारित की जाने वाली शर्तों के अनुसार सरकारी स्टाक पर लागू कानूनों के अन्य उपलब्धों के अतिरिक्त विदेशी मुद्रा विनियम अधिनियम, 1973 के उपलब्धों के अधीन ही निवेश किया जाएगा।

निर्गम की विधि

3. सरकारी स्टाक भारतीय रिजर्व बैंक, फोर्ट, मुंबई-400 001 के माध्यम से नीलामी द्वारा इसके बाद निर्धारित किए जाने वाले तरीके से और नीलामी के समय भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा निर्धारित की गई लाभांश दर पर बेचा जाएगा।

नीलामी का स्थान और समय

4. इस नीलामी का संचालन भारतीय रिजर्व बैंक, फोर्ट, मुंबई-400 001 द्वारा दिनांक 20 फरवरी, 1997 को किया जाएगा।

न्यूनतम अभिदान

5. सरकारी स्टाक को 10,000 रुपए (अंकित मूल्य) की न्यूनतम राशि और उसके बाद 10,000 रुपए के गुणजों में निर्गमित किया जाएगा।

आवेदन-पत्र

6. (i) सरकारी स्टाक के क्रय के लिए प्रस्ताव इच्छुक व्यक्तियों द्वारा इसके साथ अनुबंध-I में दिए गए निर्धारित आवेदन-पत्र में प्रस्तुत किए जाने चाहिए। खाली आवेदन-पत्र भारतीय रिजर्व बैंक, फोर्ट, मुंबई-400 001 के लोक ऋण कार्यालय से प्राप्त किए जा सकते हैं। बोलियों के साथ विधिवत्

भरे हुए आवेदनपत्र दिनांक 20 फरवरी, 1997 को बैंकिंग कार्य समय समाप्त होने अर्थात् 2.30 बजे अपराह्न से पहले उक्त कार्यालय में प्रस्तुत कर दिए जाने चाहिए। सरकारी स्टाक के क्रय हेतु आवेदन प्रस्तुत करने वाले इच्छुक व्यक्ति निर्धारित आवेदनपत्र (अनुबंध I) में शामिल शर्तें द्वारा भी आबद्ध होंगे।

(ii) आवेदक द्वारा निवेश पर अंजित किए जाने वाले वार्षिक लाभ प्रतिशत का दशमलव के दो अंकों तक एक के गुणजों में पूर्णांकित कर के आवेदन में स्पष्ट रूप से उल्लेख होना चाहिए। जिन आवेदनों में ये व्यौरे नहीं होंगे या जिनके विवरण अधूरे होंगे, उन्हें आवेदक को बताए बिना ही अस्वीकृत किया जा सकता है।

(iii) आवेदक प्रत्येक बोली के लिए अलग-अलग आवेदनों के माध्यम से लाभ की विभिन्न दरों पर एक से अधिक बोली लगा सकता है। तथापि, किसी भी व्यक्ति द्वारा "लगाई गई बोलियों की कुल राशि अधिसूचित राशि से अधिक नहीं होनी चाहिए।

### स्पष्टीकरण

इस पैरा के प्रयोजन हेतु "अधिसूचित राशि" का अर्थ सरकारी स्टाक (प्रतिभूति) की कुल राशि से है, जो इस अधिसूचना के आरंभिक पैरा में यथा-निर्दिष्ट बिक्री के लिए प्रस्तावित है।

### निविदाओं की स्वीकृति

7. (1) यहाँ ऊपर पैरा 6 में संदर्भित आवेदन/आवेदनों के अनुसार लाभ की विभिन्न दरों पर सरकारी स्टाक के क्रय हेतु प्रस्तावित निविदाओं पर दिनांक 20 फरवरी, 1997 को भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा स्वीकृति के लिए विधार किया जाएगा।

(ii) इस पैरा के उप-पैरा (1) में संदर्भित निविदाओं के माध्यम से प्राप्त बोलियों के आधार पर भारतीय रिजर्व बैंक अधिकतम लाभ दर तय करेगा जिस पर नीलामी के समय सरकारी स्टाक क्रय करने के प्रस्ताव स्वीकार किए जाएंगे। नीलामी में बेचे गए स्टाक पर अधिकतम लाभ दर वार्षिक लाभांश दर प्रतिशत होगी।

(iii) भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा यथा-निर्धारित अधिकतम लाभ दर पर प्रस्तावित सफल बोलियां सम्मूल्य पर स्वीकार की जाएंगी। भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा निर्धारित अधिकतम लाभ दर से कम पर दी गई अन्य बोलियों को बोली में उद्धृत दरों पर स्वीकार किया जाएगा। भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा निर्धारित अधिकतम लाभ दर से अधिक दरों पर उद्धृत बोलियों को अस्वीकृत कर दिया जाएगा। उदाहरण अनुबंध II में दिए गए हैं।

(iv) भारतीय रिजर्व बैंक को यह पूरा विवेकाधिकार होगा कि यदि वह उचित समझे तो, बिना कोई कारण बताए किसी या सभी बोलियों को या तो पूर्णतः या अंशतः स्वीकृत कर सकता है।

### स्पष्टीकरण

(i) बोलियों को स्वीकृत या अस्वीकृत करने के संबंध में इस पैरा में उक्त शर्त को स्पष्ट करने और यहाँ ऊपर पैरा 7 के उप-पैरा (ii) में यथा-निर्दिष्ट अधिकतम लाभ दर के निर्धारण/विचार-विमर्श की दृष्टि से यहाँ अनुबंध II का उल्लेख किया जा सकता है, जो कि एक निर्दर्शी उदाहरण है। अनुबंध II में दिए गए उदाहरण को किसी भी तरीके से परिपूर्ण उदाहरण न माना जाए।

(ii) शब्द "नीलामी" का अर्थ यह नहीं लगाना चाहिए कि इसका तात्पर्य उस नीलामी से है जिससे कि अपनी बोलियां उद्धृत करते हुए संबंधित निवेशकों, आवेदकों को इस अधिसूचना में यथा-निर्धारित या इस बारे में भारत सरकार या भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा भविष्य में जारी की जाने वाली अतिरिक्त अधिसूचना या प्रेस विज्ञप्ति के माध्यम से यथा-विनिर्दिष्ट तरीके को छोड़कर कोई दूसरा अवसर मिले।

(iii) शब्द "बोलियों" का अर्थ इच्छुक व्यक्तियों द्वारा प्रस्तुत किए गए आवेदन-पत्र/पत्रों में यथा उद्धृत खरीद हेतु सरकारी स्टाक का लाभ और राशि होगा।

(iv) शब्द "निविदा" का अर्थ इस अधिसूचना की शर्तों के अन्तर्गत किसी निवेशक द्वारा प्रस्तुत आवेदन है:

### भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा भागीदारी

8. भारतीय रिजर्व बैंक भी, यदि वह ऐसा करना उपयुक्त समझे, नीलामी में "गैर प्रतियोगी" के रूप में भाग ले सकता है।

### नीलामी का परिणाम

9. भारतीय रिजर्व बैंक अपने उक्त कार्यालय में दिनांक 20 फरवरी, 1997 को नीलामी का परिणाम प्रदर्शित करेगा।

### सरकारी स्टाक के लिए भुगतान

10. (i) ऐसे आवेदक/निवेशक जिनकी बोलियां रिजर्व बैंक द्वारा स्वीकार कर ली गई हैं, भारतीय रिजर्व बैंक के उक्त कार्यालय में 21 फरवरी, 1997 को बैंक के कार्यालय समय में, भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा यथा स्वीकृत अपने प्रस्ताव के संबंध में सरकारी स्टाक के मूल्य के बराबर की राशि जमा करेंगे।

(ii) इस पैराग्राफ के उप-पैराग्राफ (i) के अनुसार जमा कराई जाने वाली धनराशि भारतीय रिजर्व बैंक, फोर्ट, मुंबई में नकद अथवा उसके पक्ष में देय चेक द्वारा अथवा बैंकर के भुगतान आदेश द्वारा जमा कराई जा सकती है।

### अधिकारी का आरम्भ

11. सरकारी स्टाक की अवधि 21 फरवरी, 1997 को आरम्भ होगी ।

### प्रतिभूति का रूप

12. सरकारी स्टाक लोक ऋण नियमावली, 1946 के नियम 5 में यथानिर्दिष्ट स्टाक प्रमाण-पत्र अथवा सहायक सामान्य बही खाते के रूप में जारी किया जाएगा ।

### ब्याज

13.(i) सरकारी स्टाक पर भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा नीलामी के समय निर्धारित साभांश दर पर ब्याज लगेगा । स्टाक पर ब्याज का भुगतान भारतीय रिजर्व बैंक के अहमदाबाद, बंगलौर, भुवनेश्वर, कलकत्ता, गुवाहाटी, हैदराबाद, जयपुर, कानपुर, मद्रास, मुंबई, नागपुर, नई दिल्ली, पटना और तिरुवनंतपुरम रिस्ट्रिट लोक ऋण कार्यालय, भारतीय स्टेट बैंक और संबद्ध बैंकों की सरकारी कारोबार करने वाली शाखाओं तथा जम्मू और कश्मीर एवं सिक्किम राज्यों को छोड़कर उन सभी राज्यों में जहां भारतीय रिजर्व बैंक का कोई कार्यालय नहीं है अथवा भारतीय रिजर्व बैंक की कोई शाखा या सम्बद्ध बैंक नहीं है, लोक ऋण कार्यालय का कार्य करने वाले किसी भी राजकोष या उपराजकोष में अर्ध-वार्षिक रूप से 21 अगस्त और 21 फरवरी को किया जाएगा ।

(ii) ब्याज का भुगतान रूपए के निकटतम पूर्णांक में किया जाएगा । इस प्रयोजनार्थ, पचास पैसे से कम ब्याज की राशि को नजर-अंदाज कर दिया जाएगा और पचास पैसे अथवा अधिक को आगले रूपए में पूर्णांकित किया जाएगा ।

### वापसी-अदायगी की तारीख

14. सरकारी स्टाक की वापसी-अदायगी दिनांक 21 फरवरी, 2007 को सम्मूल्य पर भारतीय रिजर्व बैंक के उस लोक ऋण कार्यालय में की जाएगी जहां पर वे वापसी-अदायगी के लिए पंजीकृत हैं ।

### सरकारी स्टाक की हस्तांतरणीयता

15. (i) लोक ऋण अधिनियम, 1944 के उपबंधों, उसके अधीन बनाई गई लोक ऋण नियमावली, 1946 और इस अधिसूचना की शर्तों तथा इस अधिसूचना के दायरे में आने वाले निर्गम के संबंध में भारत सरकार द्वारा समय-समय पर जारी की जाने वाली किसी अतिरिक्त अधिसूचना के अनुसार सरकारी स्टाक को नवीकृत, उप-विभाजित, समेकित, रूपांतरित अथवा अंतरित किया जा सकता है ।

(ii) सरकारी स्टाक के संबंध में जारी की गई प्रतिभूति का एक रूप से दूसरे रूप में रूपांतरण उन रूपों से संबंधित प्रतिबंधों के अधीन होगा जिसमें सरकारी स्टाक जारी किया जाएगा ।

### सरकारी स्टाक के संबंध में प्रयोग्य कानून

16. (i) सरकारी स्टाक को अभिदान करने वाले अथवा धारण करने वाले सभी व्यक्तियों के अधिकारों का निर्धारण ऐसे सभी प्रश्नों के साथ किया जाएगा जो इस अस्तित्व तथा इस संबंध में भारत सरकार द्वारा समय-समय पर जारी की जाने वाली ऐसी अन्य अधिसूचनाओं के साथ पठित लोक ऋण अधिनियम, 1944 और लोक ऋण नियमावली, 1946 या इस संबंध में भारत सरकार के परामर्श से भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा भविष्य में जारी की जाने वाली प्रेस विज्ञप्तियों की शर्तों द्वारा निपटाए जाते हैं ।

(ii) भारत में इस समय लागू कर कानूनों के उपबंध सरकारी स्टाक के निवेशक अथवा धारक की देनदारी के मूल्यांकन और निर्धारण करने के प्रयोजनों हेतु प्रयोज्य होंगे ।

(iii) सरकारी स्टाक के संबंध में किसी विवाद का निर्णय भारत के न्यायालयों द्वारा किया जाएगा ।

भारत के राष्ट्रपति के आदेश से  
जे.एस. माथुर, अपर सचिव (बजट)

अनुबन्ध-1

मुख्य महाप्रबन्धक,  
भारतीय रिजर्व बैंक,  
लोक ऋण कार्यालय,  
फोर्ट, मुंबई-400 001

प्रिय महोदय,

1000 करोड़ रुपए की कुल राशि के 10-वर्षीय सरकारी स्टाक, 2007 के लिए निविदा : जिसकी नीलामी 20 फरवरी, 1997 को होगी ।

भारत सरकार, वित्त मंत्रालय, आर्थिक कार्य विभाग की अधिसूचना संख्या एफ. 4 (6) डबल्यू. एण्ड. एम./96 दिनांक 13 फरवरी, 1997 और आपके द्वारा जारी की गई निविदा सूचना के अनुसरण में मैं/हम, अधोहस्ताक्षरी एतद्वारा नीचे निर्धारित की गई तारीख को आपके द्वारा की जाने वाली नीलामी में 10-वर्षीय सरकारी स्टाक, 2007 की खरीद के लिए प्रस्ताव करता हूँ/करते हैं :

1. नाम
2. पता
3. एस.जी.एल. कोड, यदि कोई हो
4. दूरभाष सं.
5. अपेक्षित सरकारी स्टाक का नामिनल मूल्य (रुपए)।
6. इस पर अर्जित की जाने वाली छाँछित व्यार्थिक प्रतिशत आय (दो दशमलव अंक तक अभिष्यक्त, एक के गुणजों में पूर्णकित किया जाए)।
7. स्थान जहां ब्याज का भुगतान किया जाए।

#### वचन

1. मैं/हम सहमत हूँ/हैं वचन देता हूँ/देते हैं कि मेरी /हमारी बोली स्वीकार कर लिए जाने पर मैं/हम आपके कार्यालय से स्वीकृति पत्र प्राप्त कर लूंगा/लेंगे और उसमें उल्लिखित दिन को/समय पर अपेक्षित धनराशि भारतीय रिजर्व बैंक, फोर्ट, मुंबई में जमा कर दूंगा/देंगे।
2. मैंने/हमने निर्धारित तारीख को होने वाली नीलामी के लिए बोली की शर्तें पढ़ ली हैं और उनका पालन करने का वचन देता हूँ/देते हैं।
3. मैंने/हमने निर्धारित तारीख को होने वाली नीलामी के लिए अन्य बोली (बोलियां) भी प्रस्तुत की हैं/अन्य कोई बोली प्रस्तुत नहीं की हैं (जो आवश्यक न हो उसे काट दें)।

भवदीय,

बोलीदाता के हस्ताक्षर और कार्यालय की मुहर

#### दिनांक :

#### टिप्पणियां

1. यदि आवेदक के हस्ताक्षर अंगूठा लगाकर किए गए हैं तो उस पर दो व्यक्तियों की गवाही दी जाए। गवाहों के हस्ताक्षर के साथ उनका पूरा नाम, व्यवसाय और पता दिया जाए।
2. यदि आवेदन किसी पंजीकृत निकाय के नाम से किया जाता है तो निम्नलिखित प्रलेख, यदि वे लोक ऋण कार्यालय में पहले से पंजीकृत न किए गए हों, निवेश की धनराशि सहित लोक ऋण कार्यालय को प्रस्तुत किये जाएं :

  - (1) सम्मिलन/पंजीकरण का मूल प्रमाणपत्र अथवा जारी करने वाले प्राधिकारी द्वारा अपने कार्यालय की मुहर सहित उसकी सत्यापित प्रति।
  - (2) कम्पनी/निकाय के ज्ञापन तथा अन्तर्नियमावस्थी या नियमों और विनियमों/उप-नियमों की प्रमाणित प्रतिलिपियां।
  - (3) कम्पनी/निकाय की ओर से सरकारी प्रतिभूतियों का कार्य करने के लिए प्राधिकृत व्यक्ति/व्यक्तियों के पक्ष में उसके/उनके विधिवत् अधिप्रमाणित नमूना हस्ताक्षर (हस्ताक्षरों) सहित संकल्प की प्रमाणित प्रति।

3. आवेदक को उन्हें जारी स्टाक प्रमाणपत्र/प्रमाणपत्रों पर अर्ध-आर्थिक ब्याज देने के लिए निर्धारित प्रपत्र (लोक ऋण कार्यालय से प्राप्त) भी पूरा भरकर देना चाहिए।

#### शर्तें

1. सरकारी स्टाक दस हजार रुपए (अंकित मूल्य) की न्यूनतम राशि और उसके गुणजों में जारी किया जाएगा।
2. प्रत्येक बोली के लिए पृथक्-निविदा फार्म भरा जाए।
3. नीलामी के परिणाम भारतीय रिजर्व बैंक, फोर्ट, मुंबई में प्रदर्शित किए जाएंगे।
4. भारतीय रिजर्व बैंक को यह पूर्ण विवेकाधिकार प्राप्त होगा कि वह यदि-उचित समझे तो कोई कारण बताए बिना ही किसी एक अथवा सभी बोलियों को पूर्णतः अथवा आंशिक रूप से स्वीकार करे या अस्वीकार कर दे।
5. निविदाकार नीलामी के परिणामों की जांच स्वयं करें और यदि वह सफल हो तो भारतीय रिजर्व बैंक, फोर्ट, मुंबई से निविदा का स्वीकृति पत्र प्राप्त कर लें।

6. स्वीकार की गई निविदाओं के मामले में, सरकारी स्टाक बोली में यथा-निर्दिष्ट उस पर अर्जित की जाने वाली बांधित वार्षिक प्रतिशत आय के संदर्भ में आकलित मूल्य पर आवेदित नामिनल धनराशि के लिए जारी किया जाएगा।

7. भुगतान भारतीय रिजर्व बैंक, फोर्ट, मुम्बई को नकद अथवा उसके पक्ष में देय चैक अथवा बैंकर के भुगतान आदेश द्वारा किया जाएगा और अपेक्षित राशि 21 फरवरी, 1997 तक बैंक के कार्य समय में जमा की जाएगी।

8. पार्टियों को सरकारी स्टाक भारतीय रिजर्व बैंक में उनके सहायक सामान्य वही खाते में जमा करके तथा अन्यों को स्टाक प्रमाणपत्रों के रूप में जारी किया जाएगा।

### अनुबंध-2

नीलामी द्वारा बेचे गए सरकारी स्टाक में निवेश पर देय राशि दर्शाने वाले उदाहरण

भारतीय रिजर्व बैंक की 10 वर्ष की अवधि के 100.00 रुपए के अंकित मूल्य के साथ 1000 करोड़ रुपए की कुल राशि के सरकारी स्टाक की नीलामी द्वारा बिक्री करता है। यह मानते हुए कि प्राप्त हुई बोलियों के आधार पर आय की अधिकांश दर 13.00 प्रतिशत वार्षिक निर्धारित की जाती है, स्वीकृत बोलियां और किए जाने वाले भुगतान निभानुसार होंगे :—

उदाहरण I :—निम्नलिखित बोलियां प्राप्त हुई हैं :

बोली की नामिनल राशि	बोलीदाता द्वारा प्रत्याशित आय (प्रतिशत वार्षिक)
1. 300 करोड़ रुपए	12.80
2. 400 करोड़ रुपए	12.90
3. 300 करोड़ रुपए	13.00
4. 200 करोड़ रुपए	13.10

पहली तीन बोलियां स्वीकार की जाएंगी जबकि चौथी बोली अस्वीकृत कर दी जाएगी। संबंधित बोलीदाताओं द्वारा देय मूल्य इस प्रकार होगा :

	मूल्य	भुगतान की जाने वाली राशि
पहला बोलीदाता	101.11 रुपए	303.33 करोड़ रुपए
दूसरा बोलीदाता	100.55 रुपए	402.20 करोड़ रुपए
तीसरा बोलीदाता	100.00 रुपए	300.00 करोड़ रुपए

उदाहरण II :—निम्नलिखित बोलियां प्राप्त हुई हैं :

बोली का नामिनल मूल्य	बोलीदाता द्वारा प्रत्याशित आय (प्रतिशत वार्षिक)
1. 300 करोड़ रुपए	12.80
2. 400 करोड़ रुपए	12.90
3. 600 करोड़ रुपए	13.00

इस मामले में पहले दो बोलीदाताओं को 101.11 रुपए और 100.55 रुपए की मूल्य दर पर पूरा आवंटन प्राप्त होगा और तीसरे बोलीदाता को 100.00 रुपए की दर पर आंशिक आवंटन (50 प्रतिशत) प्राप्त होगा। संबंधित बोलीदाताओं द्वारा देय राशियां 303.33 करोड़ रुपए, 402.20 करोड़ रुपए और 300.00 करोड़ रुपए होगी।

**टिप्पणी :—** 1. सभी सफल बोलीदाताओं को बांड की अवधि के दौरान 13.00 प्रतिशत वार्षिक की दर से अर्धवार्षिक ब्याज और परिपक्वता पर स्टाक का नामिनल मूल्य प्राप्त होगा।

2. मानी गई आय पूर्णतया निर्दर्शी है और इसे निर्देशात्मक रूप में नहीं लिया जाना चाहिए।

**MINISTRY OF FINANCE**  
**(Department of Economic Affairs)**  
**(Budget Division)**

**NOTIFICATION**

New Delhi, the 13th February, 1997

**Auction for sale of Government Stock (Securities)**

**F. No. 4(6)-W&M/96.**—Government of India hereby notifies sale of Government Stock (Securities) of 10 year tenure for an aggregate amount of Rs. 1,000 crore (Nominal).

**Eligibility for Investment**

2. Investment in the Government Stock may be made by any person resident in India including firms, companies, corporate bodies, institutions, state government, provident funds and trusts. However, investment by a person who is not a citizen of India or a foreign company having its office in India shall be subject to the provisions of the Foreign Exchange Regulation Act, 1973 in addition to the other provisions of laws applicable to Government Stock as per the terms as stipulated hereinafter.

**Method of Issue**

3. Government Stock will be sold through the Reserve Bank of India, Fort, Mumbai-400 001 by auction in the manner as prescribed hereinafter and at a coupon rate to be determined by the Reserve Bank of India at the auction.

**Place and Date of Auction**

4. The auction will be conducted by the Reserve Bank of India, Fort, Mumbai-400 001 on February 20, 1997.

**Minimum Subscription**

5. Government Stock will be issued for a minimum amount of Rs. 10,000/- (Face Value) and in multiples of Rs. 10,000/- thereafter.

**Application Form**

6. (i) Offers for purchase of Government Stock should be submitted by interested persons in the prescribed form of application as given in Annexure I hereto. Application forms may be obtained from the Public Debt Office of the Reserve Bank of India, Fort, Mumbai-400 001. The application form duly filled in with the bids should be submitted to the aforesaid Office on February 20, 1997, before the close of banking hours i.e. 2.30 p.m. Interested persons submitting applications for purchase of the Government Stock shall be bound also by the terms and conditions as included in the prescribed form of application (Annexure I).

(ii) The yield per cent per annum, expressed upto two decimal points rounded off to multiples of one sought to be earned on the investment by the applicant should be clearly stated in the application. Applications which do not contain these details or which contain incomplete details are liable to be rejected, without any reference to the applicant.

(iii) An applicant may submit more than one bid at different rates of yield through separate applications for each bid. The aggregate amount of bids submitted by a person should not, however, exceed the **notified amount**.

**Explanation**

For the purpose of this paragraph 'notified amount' means the aggregate amount of Government Stock (Securities) offered for sale as referred to in the opening paragraph of this notification.

**Acceptance of Tenders**

7. (i) Tenders for purchase of Government Stock offered at different rates of yields as per the application/s referred to in paragraph 6 hereinabove will be considered for acceptance by the Reserve Bank of India on February 20, 1997.

(ii) On the basis of the bids received through tenders referred to in sub-paragraph (i) of this paragraph, the Reserve Bank of India will determine the maximum rate of yield at which offers for purchase of Government Stock will be accepted at the auction. The maximum rate of yield will be the coupon rate per cent per annum on the Stock sold at the auction.

(iii) Successful bids offered at the maximum rate of yield as determined by the Reserve Bank of India will be accepted at par. Other bids tendered at lower than the maximum rate of yield determined by the Reserve Bank of India will be accepted at rates as quoted in the bid. Bids quoted at rates higher than the maximum rate of yield determined by the Reserve Bank of India will be rejected. Illustrations are given in Annexure II.

(iv) The Reserve Bank of India will have full discretion to accept or reject any or all bids either wholly or partially, if deemed fit, without assigning any reason.

### **Explanation**

(i) With a view to clarifying the aforesaid condition in this paragraph with respect to accepting or rejecting the bids and determination/consideration of maximum rate of yield as referred to in sub paragraph (ii) of paragraph 7 hereinabove, reference may be made to Annexure II hereto which is an illustrative example. The example given in Annexure II in no way should be construed to be exhaustive example.

(ii) The term 'auction' should not be construed so as to mean an auction providing any other opportunity to the respective investors/applicants to quote their bids, except in the manner as prescribed in this Notification or as may be specified by way of further Notification or Press Communiqué in this regard which may be issued in future by Government of India or Reserve Bank of India from time to time.

(iii) The term 'bids' shall mean the yield and amount of Government Stock for purchase as quoted in the application form/s submitted by interested persons.

(iv) The term "Tender" means the application submitted by an investor in terms of this Notification.

### **Participation by Reserve Bank of India**

8. The Reserve Bank of India may also, if it considers appropriate to do so, participate in the auction as a 'non-competitor'.

### **Result of the Auction**

9. The result of the auction shall be displayed by the Reserve Bank of India at its aforesaid office on February 20, 1997.

### **Payment for Government Stock**

10. (i) Such of the applicants/investors whose bids have been accepted by the Reserve Bank, shall deposit with the aforesaid office of the Reserve Bank of India by the close of banking hours on February 21, 1997, the amount equivalent to the price amount of the Government Stock in respect of their offer, as accepted by the Reserve Bank of India.

(ii) The money required to be deposited in terms of sub-paragraph (i) of this paragraph may be deposited at the Reserve Bank of India, Fort, Mumbai in cash or by cheque drawn on it or by Banker's Pay Order.

### **Commencement of the Tenure**

11. The tenure of the Government Stock will commence from February 21, 1997.

### **Form of Security**

12. The Government Stock shall be issued in the form of Stock Certificate or Subsidiary General Ledger Account as referred to in Rule 5 of the Public Debt Rules, 1946.

### **Interest**

13. (i) The Government Stock will bear interest at the coupon rate determined by the Reserve Bank of India at the auction. Interest on the stock will be paid half-yearly on August 21 and February 21 at the Public Debt Officers of the Reserve Bank of India at Ahmedabad, Bangalore, Bhubaneswar, Calcutta, Chennai, Guwahati, Hyderabad, Jaipur, Kanpur, Mumbai, Nagpur, New Delhi, Patna and Thiruvananthapuram, branches of State Bank of India and associate banks conducting government business and at any Treasury or Sub-Treasury served by the Public Debt Office where there is no office of Reserve Bank of India or branch of State of India or its associates except the States of Jammu & Kashmir and Sikkim.

(ii) Interest will be paid after rounding off to the nearest whole rupee. For this purpose, amount of interest less than fifty paise will be ignored and fifty paise or more will be rounded off to the next rupee.

### **Date of Repayment**

14. The Government Stock will be repaid at par on February 21, 2007 at Public Debt Office of the Reserve Bank of India at which they are registered at the time of repayment.

### **Transferability of Government Stock**

15. (i) The Government Stock can be renewed, sub-divided, consolidated, converted and transferred in accordance with the provisions of the Public Debt Act, 1944, the Public Debt Rules, 1946 framed thereunder and the terms of this notification and any further notification which may be issued by the Government of India from time to time in respect of the issue covered by this notification.

(ii) The conversion of the security issued pertaining to the Government Stock from one form to the other will be subject to the restriction with respect to the forms in which the Government Stock shall be issued.

**Laws applicable in regard to the Government Stock**

16. (i) The rights of all persons subscribing to or holding the Government Stock shall be determined with all such questions as are dealt with by the Public Debt Act, 1944 and the Public Debt Rules, 1946 read with the terms of this Notification and such other Notifications as may be issued from time to time, by the Government of India in this regard or by the terms of Press Releases as may be issued in future by Reserve Bank of India, in consultation with Government of India in this regard.

(ii) The provisions of the tax laws for the time being in force in India will be applicable for the purposes of assessing and determining the liability of the investor or holder of the Government Stock.

(iii) Any dispute in relation to the Government Stock shall be decided by the Courts in India.

By Order of the President of India  
J. S. MATHUR, Addl. Secy. (Budget)

**ANNEXURE—I**

The Chief General Manager,  
Reserve Bank of India,  
Public Debt Office,  
Fort, Mumbai - 400 001.

Dear Sir,

Tender for 10 year Government Stock, 2007, for an aggregate amount of Rs. 1,000 crore Auction to be held on February 20, 1997.

Pursuant to Government of India, Ministry of Finance, Department of Economic Affairs Notification F. No. 4(6)-W&M/96 dated February 13, 1997 and the tender notice issued by you, I/we, the undersigned hereby offer to purchase 10 years Government Stock, 2007, at the auction to be held by you on the captioned date as set out below :

- (i) Name \_\_\_\_\_
- (ii) Address \_\_\_\_\_
- (iii) SGL, Code, if any \_\_\_\_\_
- (iv) Telephone No. \_\_\_\_\_
- (v) Nominal value of the Government Stock required. \_\_\_\_\_
- (vi) Yield per cent per annum desired to be earned thereon  
(expressed upto two decimal points rounded off to multiples of one) \_\_\_\_\_
- (vii) Place at which interest should be paid \_\_\_\_\_

**Undertaking :**

1. On your acceptance of my/our bid, I/we agree/undertake to immediately collect the letter of acceptance from your office and to deposit the requisite amount at Reserve Bank of India, Fort, Mumbai on the day/time as indicated therein.
2. I/We have read the terms and conditions of bid for the auction to be held on the captioned date and undertake to abide by them.
3. I/We have also submitted another bid (s) /not submitted any other bid (strike out which is not necessary) for the auction to be held on the captioned date.

Yours faithfully,

Dated:

Signature and office  
Stamp of the Bidder/s

**Notes:**

1. If the applicant's signature is by thumb mark, it should be witnessed by two persons. The full name, occupation and address of the witnesses should be appended to their signature.

2. If the application is made in the name of a registered body, the undernoted documents, if not already registered at the Public Debt office, should be submitted to the Public debt office alongwith the investment amount:

- (i) Certificate of Incorporation/Registration in original or a copy thereof certified as true by the issuing authority under his official seal.
  - (ii) Certified copies of Memorandum and Articles of Association or the rules and regulations/Bye-Laws of the Company/body.
  - (iii) Certified copy of resolution in favour of person/s authorised to deal in government securities on behalf of the company/body together with his /their duly attested specimen signature(s).
3. Applicant should also complete a Mandate Form (obtainable from the Public Debt Office) for remittance of half-yearly interest on Stock Certificate/s issued to them.

#### **Terms and conditions**

1. Government Stock will be issued for a minimum amount of Rupees Ten Thousand (face value) and in multiples thereof.
2. Separate tender form should be completed for each bid.
3. Results of the auction would be displayed at Reserve Bank of India, Fort, Mumbai.
4. The Reserve Bank of India will have full discretion to accept or reject any or all bids either wholly or partially, if deemed fit, without assigning any reason.
5. Tenderer should check for himself the result of the auction and, if successful, collect the letter of acceptance of the tender from the Reserve Bank of India, Fort, Mumbai.
6. In the case of accepted tenders, the Government stock would be issued for the nominal amount applied for at a price arrived at with reference to the yield per cent per annum desired to be earned thereon as given in the bid.
7. Payment shall be made at the Reserve Bank of India, Fort, Mumbai, in cash or by cheque drawn on it or by Banker's Pay Order and the required amount shall be deposited by the close of banking hours on February 21, 1997.
8. The Government stock will be issued to the parties by credit to their Subsidiary General Ledger Account maintained with Reserve Bank of India and in the form of Stock Certificates to others.

#### **ANNEXURE II**

##### **Illustrations indicating Amount**

**Payable on Investment in**

**Government Stock sold by auction.**

The Reserve Bank of India sells Government stock with a tenure of 10 years for an aggregate amount of Rs. 1,000 crore with face value of Rs. 100.00 at an auction. assuming that the maximum rate of yield on the basis of bids received is determined at 13.00 per cent per annum, the bids accepted and payments to be made will be as under :—

**Illustration II :** The following bids are received :

Nominal Amount of bid	Expected yield by bidder (per cent per annum)
1. Rs. 300 crore	12.80
2. Rs. 400 crore	12.90
3. Rs. 300 crore	13.00
4. Rs. 200 crore	13.10

The first three bids will accepted while the forth bid will be rejected. The price payable by respective bidders will be:

	Price	Amount to be paid
Ist bidder	Rs.101.11	Rs.303.33 crore
2nd bidder	Rs. 100.55	Rs. 402.20 crore
3rd bidder	Rs. 100.00	Rs. 300.00 crore

Illustration II : The following bids are received :

Nominal Amount of bid	Expected yield by bidder (per cent per annum)
1. Rs. 300 crore	12.80
2. Rs. 400 crore	12.90
3. Rs. 600 crore	13.00

In this case, the first two bidders will receive full allotment at the price @ Rs. 101.11 and Rs. 100.55 and the third bidder will get partial allotment (50 per cent) @ Rs. 100.00. The amounts payable by the respective bidders would be Rs. 303.33 crore, Rs. 402.20 crore and Rs. 300.00 crore.

**Note:**

1. All successful bidders will receive half-yearly interest @ 13.00 per cent per annum during the tenure of the bonds and the nominal value of the stock at maturity.
2. The yields assumed are purely illustrative and should not be taken as indicative.